



Notes économiques et financières

Juin 2009 vol. 115

Faits saillants

- L'indice composé S&P/TSX enregistre son meilleur résultat mensuel depuis décembre 1999
- L'économie montre de plus en plus de signes d'amélioration

Indicateurs économiques

Sur la scène économique, on a observé des signes supplémentaires d'encouragement, ce qui porte à croire que le pire pourrait être passé. Au Canada, les permis de construire, la création d'emploi en avril et l'indice PMI sont tous en progression.

Aux États-Unis, l'indice ISM Manufacturing poursuit sa tendance à la hausse, affichant 42,8 contre 32,9 en décembre dernier, mais il n'a pas encore atteint la barre de 50 qui révèle l'expansion. Sur le marché résidentiel, les résultats demeurent contrastés. En effet, les dépenses de construction et les ventes de maisons existantes ont été vigoureuses, tandis que les mises en chantier et les ventes de maisons neuves demeurent faibles. Globalement, il semble que le secteur résidentiel soit en train de passer le creux de la vague, ou soit sur le point de le faire. En dépit des statistiques économiques plutôt encourageantes, certains secteurs d'activité continuent de susciter de l'inquiétude; c'est le cas des ventes au détail, qui ont été décevantes au Canada comme aux États-Unis.

Marchés financiers

Les actions ont de nouveau enregistré de bons résultats au mois de mai, et le marché boursier canadien s'est particulièrement illustré. Les secteurs des matières et de l'énergie, respectivement en hausse de 22 % et 15 %, ont produit les rendements les plus élevés, grâce dans les deux cas à la remontée des prix des matières premières. Les marchés ont bien sûr également profité des signes d'apaisement de la tourmente financière.

Les actions étrangères ont dégagé de bons résultats dans leur monnaie locale, mais leurs rendements ont souffert de la vigueur du huard. Ainsi le S&P 500 a enregistré une progression de 5,6 % au mois

de mai, mais cela s'est traduit en dollars canadiens par un rendement décevant de -3,1 %, notre monnaie ayant bondi de près de neuf cents pour clore le mois à plus de 91 cents US. L'appréciation du huard découle en partie de la hausse du prix du pétrole, qui a progressé d'environ 16 \$ le baril pour clore le mois à 66 \$, le marché continuant de croire que le pire de la crise semble être passé.

L'or a également poussé notre dollar à la hausse, passant à 980 \$ l'once et frôlant ainsi la marque – à ce jour en 2009 – de 1 000 \$ l'once réalisée le 20 février. Cependant, alors qu'en février le redressement de l'or s'opérait en raison des craintes d'effondrement des marchés financiers, il participait davantage cette fois-ci d'une certaine inquiétude à l'égard du billet vert.

Dans ce contexte, les obligations ont évidemment réagi négativement aux données économiques encourageantes, mais également à la faiblesse du marché obligataire aux États-Unis. Cette faiblesse reflète la réaction du marché obligataire face à l'ampleur du déficit budgétaire des États-Unis, qui comblera ce déficit essentiellement par l'émission de nouvelles obligations, ce qui poussera l'offre fortement en hausse. Les taux des obligations canadiennes à échéance de 10 ans sont passés d'environ 3,1 % à 3,4 % et, malgré le rendement vigoureux soutenu des obligations de sociétés, l'indice mondial DEX a clos le mois sur un résultat négatif.

L'indice Universel obligataire DEX et l'indice S&P 500 ont enregistré une baisse respective de -0,1 % et -3,1 %. Par contre, les indices S&P/TSX et MSCI EAEO indiquent une hausse respective de 11,5 % et 2,7 %.



Notes économiques et financières

Fonds d'investissement Assomption Vie Applicable pour les clients Régime de pension agréé seulement

Rendement brut au 31 mai 2009

FONDS	1 Mois %	RDJ* %	1 an %	2 ans %	3 ans %	4 ans %	5 ans %
FONDS ASSOMPTION VIE							
Fonds équilibré – RPA	3,2	3,2	-12,4	-6,2	-0,4	1,6	3,7
Cible multi-indicielle	3,8	5,2	-14,8	-6,7	-0,1	2,4	3,8
Fonds canadien de dividendes	3,2	3,2	-12,4	-6,2	-0,4	1,6	3,7
Indice S&P / TSX	11,5	17,2	-27,0	-11,5	-1,3	4,7	6,9
Fonds d'actions américaines (\$CAN)	-4,2	-2,5	-18,7	-13,2	-4,0	-4,3	-3,1
Indice S&P 500 (\$CA)	-3,1	-7,4	-25,7	-19,7	-8,4	-7,4	-6,1
Fonds Marché monétaire	0,1	1,0	2,9	s/o	s/o	s/o	s/o
Bons du trésor à 91 jours	0	0,4	2,2	s/o	s/o	s/o	s/o
FONDS MONTRUSCO BOLTON							
Fonds d'actions canadiennes+	13,2	18,8	-26,1	-12,0	-4,4	1,0	5,2
Indice S&P / TSX	11,5	17,2	-27,0	-11,5	-1,3	4,7	6,9
Fonds d'actions canadiennes de petite capitalisation	9,0	15,7	-33,0	-17,3	-7,7	0,9	5,4
Indice des titres à faible capitalisation BMO NB	12,4	33,7	-35,3	-25,5	-12,2	-2,0	0,2
Fonds Momentum TSX	8,2	8,9	-32,4	-11,9	-1,0	8,5	13,5
Indice S&P/TSX	11,5	17,2	-27,0	-11,5	-1,3	4,7	6,9
Fonds quantitatif d'actions EAEO (\$CAN)	-1,2	-22,2	-37,1	-24,6	-13,1	-9,1	-6,5
Indice MSCI EAEO	3,1	-3,6	-30,1	-20,4	-8,0	-3,2	-1,6
Fonds d'actions mondiales (\$CAN)	-0,3	5,7	-18,4	-14,4	-5,9	-4,3	-2,3
Indice mondial – MSCI	0,1	-3,9	-28,2	-19,8	-8,1	-5,2	-3,8
Fonds de titres à revenu fixe (obligations can.)	0,3	2,7	5,0	4,8	4,7	3,7	4,9
Indice obligataire universel MCS	-0,1	1,4	5,5	6,1	5,6	4,5	5,6
FONDS FIDELITY							
Fonds Potentiel Canada	12,0	26,4	-19,5	-7,7	-0,3	5,6	7,2
Indice combiné S&P / TSX petite capitalisation et S&P / moyenne capitalisation	8,8	11,8	-32,0	-19,5	-8,7	-1,5	0,8
Fonds Frontière Nord	11,8	19,0	-26,2	-8,9	2,5	7,1	9,6
Indice S&P / TSX	11,5	17,2	-27,0	-11,5	-1,3	4,7	6,9
Fonds Outremer	5,8	2,5	-30,1	-22,9	-9,1	-3,1	-2,2
Indice MSCI EAEO	3,1	-3,6	-30,1	-20,4	-8,0	-3,2	-1,6
Fonds Soins de la santé mondiaux	-1,3	-9,2	-11,6	-10,6	-2,6	-2,8	-1,5
Indice Goldman Sachs des soins de la santé	-0,7	-13,7	-9,7	-12,2	-4,3	-4,5	-3,6
Fonds Technologie mondiale	-4,1	11,0	-20,1	-13,4	-3,5	-3,0	-3,9
Indice Goldman Sachs de la technologie	7,7	-3,5	-23,6	-14,3	-5,0	-4,2	-4,4
Fonds Europe	3,4	-2,9	-39,9	-17,3	-1,8	3,6	4,6
Indice MSCI Europe	3,4	-3,1	-32,8	-22,1	-7,8	-3,5	-1,4
Fonds Discipline Actions Amérique	-2,4	-3,6	-27,9	s/o	s/o	s/o	s/o
Indice S&P 500 (\$CA)	-3,1	-7,4	-25,7	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds Étoile du Nord	4,9	5,1	-27,1	s/o	s/o	s/o	s/o
Indice mondial – MSCI	0,1	-3,9	-28,2	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds Revenu mensuel	5,7	10,9	-11,5	s/o	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	3,8	5,2	-14,8	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds Répartition d'actifs canadiens	8,4	15,0	-11,3	s/o	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	3,8	5,2	-14,8	s/o	s/o	s/o	s/o



Notes économiques et financières

Fonds d'investissement Assomption Vie Applicable pour les clients Régime de pension agréé seulement

Rendement brut au 31 mai 2009

FONDS	1 Mois %	RDJ* %	1 an %	2 ans %	3 ans %	4 ans %	5 ans %
FONDS CI							
Fonds de revenu et de croissance Harbour	7,1	13,7	-12,8	-3,7	2,2	6,5	8,6
Cible multi-indicielle	3,8	5,2	-14,8	-6,7	-0,1	2,4	3,8
Fonds Catégorie de société mondiale équilibrée	-0,2	4,6	-17,5	-12,2	-3,6	-1,6	-1,6
Cible multi-indicielle	3,8	5,2	-14,8	-6,7	-0,1	2,4	3,8
Fonds américain Synergy	-1,0	-4,6	-27,9	-17,4	-6,9	-4,5	-1,4
Indice S&P 500 (\$CA)	-3,1	-7,4	-25,7	-19,7	-8,4	-7,4	-6,1
Fonds Catégorie de société gestionnaires mondiaux	0,9	2,1	-12,4	-10,3	-1,2	0,7	0,7
Indice mondial – MSCI	0,1	-3,9	-28,2	-19,8	-8,1	-5,2	-3,8
Fonds d'obligations canadiennes signature	0,4	0,7	3,3	4,8	4,8	4,2	5,2
Indice obligataire universel MCS	-0,1	1,4	5,5	6,1	5,6	4,5	5,6
Fonds de revenu élevé Signature	4,7	9,5	-16,4	s/o	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	3,8	5,2	-14,8	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds de valeur américaine	-2,2	-2,9	-24,1	s/o	s/o	s/o	s/o
Indice S&P 500 (\$CA)	-3,1	-7,4	-25,7	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds Catégorie de société mondiale Synergy	-0,7	-4,9	-30,3	s/o	s/o	s/o	s/o
Indice mondial – MSCI	0,1	-3,9	-28,2	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds mondial de petites sociétés	0,1	-1,8	-24,2	s/o	s/o	s/o	s/o
Indice mondial – MSCI	0,1	-3,9	-28,2	s/o	s/o	s/o	s/o
FONDS AGF							
Fonds revenu de dividendes	7,5	9,7	-21,4	s/o	s/o	s/o	s/o
Indice S&P / TSX	11,5	17,2	-27,0	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds Catégorie de titres internationaux	2,9	1,0	-26,2	s/o	s/o	s/o	s/o
Indice MSCI EAEO	3,1	-3,6	-30,1	s/o	s/o	s/o	s/o